

**Relazione Trimestrale  
al 30 Settembre 2004**



## **CHL S.p.A**

Sede in Firenze, Via di Novoli n.7

Capitale Sociale euro 7.630.741,00 interamente versato

Cod. Fisc., P.iva ed Iscriz. Reg. Imprese di Firenze n.04610960488

Repertorio Economico Amministrativo di Firenze n.465765

### **RELAZIONE AL 30 SETTEMBRE 2004**

Signori Azionisti,

l'esame dei primi nove mesi dell'esercizio 2004 conferma il miglioramento dell'andamento economico della Società, in linea con gli obiettivi della ristrutturazione aziendale.

Il margine operativo lordo è migliorato di 2.745 migliaia di euro, pari ad oltre 70 punti percentuali, attestandosi a -1.168 migliaia di euro (esercizio 2004), rispetto ai -3.913 migliaia di euro registrato nell'esercizio 2003.

Il risultato operativo è migliorato di 3.254 migliaia di euro pari ad oltre 43 punti percentuali, attestandosi a -4.269 migliaia di euro, rispetto al risultato operativo conseguito nei primi nove mesi del 2003, pari a -7.523 migliaia di euro. Detto risultato sconta ammortamenti complessivi pari a 2.804 migliaia di euro a fronte di ammortamenti al 30 settembre 2003 pari a 3.135 migliaia di euro. Si rammenta come detti costi pluriennali siano riconducibili, per il maggiore importo agli investimenti effettuati dalla Società, nell'esercizio 2000, nella fase di IPO.

Il risultato netto del periodo è migliorato di 3.620 migliaia di oltre 44 punti percentuali rispetto al precedente esercizio, attestandosi a -4.536 migliaia di euro, rispetto a -8.156 migliaia di euro dell'esercizio 2003.

I ricavi totali delle vendite e delle prestazioni conseguiti al 30 settembre 2004 ammontano a 12.406 migliaia di euro, con un decremento di circa 41 punti percentuali rispetto ai 20.859 migliaia di euro conseguiti nel corrispondente periodo del 2003.

Le ragioni di tale riduzione sono da imputarsi al mancato introito del rimborso dell'ingente credito Iva vantato nei confronti dell'erario che, anche nel terzo trimestre ha determinato un allungamento dei tempi medi di pagamento delle forniture da parte della Società e la conseguente limitata disponibilità di prodotti sullo scaffale virtuale. Nel

periodo in esame inoltre la Società non ha potuto beneficiare dei proventi derivanti dall'aumento di capitale in opzione ai Soci, ancora in corso.

Si noti a tal proposito come i risultati dell'attività di ristrutturazione abbiano consentito alla Società di raggiungere i risultati sopra esposti anche in presenza di una riduzione di fatturato.

I primi nove mesi del 2004 sono stati inoltre caratterizzati da una crescita degli utenti iscritti alla comunità CHL e dal numero di clienti che hanno acquistato presso CHL.

Al 30 settembre 2004 gli iscritti al sito [www.chl.it](http://www.chl.it) (ossia i soggetti che hanno trasmesso a CHL i propri dati identificativi e che di conseguenza hanno la possibilità di usufruire dei servizi disponibili sul sito di CHL) sono pari a 980.000 in crescita di oltre 11.000 unità rispetto al 30 giugno 2004 (Fonte: CHL).

Il numero dei clienti di CHL (ossia gli utenti registrati che hanno effettuato almeno un acquisto sul sito di CHL) ha invece raggiunto le 371.000 unità, in crescita di circa 6.000 unità rispetto al 30 giugno 2004 (Fonte: CHL).

### **PROSPETTI CONTABILI**

Nel presente paragrafo sono riportati il volume d'affari, i dati economici e i dati finanziari riferiti al 30 settembre 2004 raffrontati con il volume d'affari, i dati economici e i dati finanziari relativi al 30 settembre 2003.

La valutazione delle voci di bilancio indicate nei prospetti contabili è stata compiuta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, nonché nell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 del Codice Civile. I principi contabili ed i criteri di valutazione sono i medesimi utilizzati in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2003 ai quali, pertanto, si rinvia.

Nella tabella sotto riportata è indicato il volume d'affari relativo al 30 settembre 2004, raffrontato con quello relativo all'analogo periodo dell'anno precedente:

<b>Volume d'affari (migliaia di euro)</b>	<b>01/01/04 30/09/04</b>	<b>01/01/03 30/09/03</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni e ricavi diversi	12.596	21.133
<b>Totale</b>	<b>12.596</b>	<b>21.133</b>

I ricavi di vendita sono ripartiti come segue:

<b>Ripartizione dei ricavi di vendita (migliaia di Euro)</b>	<b>01/01/04 30/09/04</b>	<b>01/01/03 30/09/03</b>
Ricavi di vendita di prodotti informatici, audiovideo, telefonia, elettrodomestici, orologi e preziosi ( <i>e-commerce</i> ).	10.568	18.203
Altri ricavi e proventi ( <i>e-commerce services</i> , co-marketing, fee per servizi resi ai brand, pubblicità on-line ed altri).	1.838	2.656
<b>Totale</b>	<b>12.406</b>	<b>20.859</b>

Nella successiva tabella è invece riportato il conto economico della società al trimestre di riferimento confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

<b>Conto Economico (migliaia di Euro)</b>	<b>01/01/04 30/09/04</b>	<b>01/01/03 30/09/03</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.406	20.858

<b>Conto Economico (migliaia di Euro)</b>	<b>01/01/04 30/09/04</b>	<b>01/01/03 30/09/03</b>
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	111
Ricavi diversi	190	274
<b>Valore della produzione</b>	<b>12.596</b>	<b>21.243</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-10.658	-17.870
Servizi	-2.140	-4.886
Godimento di beni di terzi	-274	-490
Personale	-541	-1.639
Ammortamenti e svalutazioni	-3.021	-3.291
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-45	-162
Accantonamenti per rischi ed altri accantonamenti	-80	-320
Oneri diversi di gestione	-106	-109
<b>Costi della Produzione</b>	<b>-16.865</b>	<b>-28.767</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>-4.269</b>	<b>-7.524</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>-350</b>	<b>-332</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proventi e oneri straordinari</b>	<b>83</b>	<b>-300</b>
<b>Imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Perdita di periodo</b>	<b>-4.536</b>	<b>-8.156</b>

Si riporta di seguito il conto economico riclassificato gestionale il quale evidenzia i decisi miglioramenti in precedenza commentati sui risultati gestionali intermedi ( Ebitda, Ebit)

<b>Conto Economico Gestionale riclassificato (migliaia di euro)</b>	<b>30/09/2004</b>	<b>30/09/2003</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<i>12.596</i>	<i>21.243</i>
Costo del Venduto	-10.703	-18.032
Costi esterni	-2.520	-5.485
Costo del Lavoro	-541	-1.639
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (Ebitda)</b>	<b>-1.168</b>	<b>-3.913</b>
Ammortamenti ed altri accantonamenti	-3.101	-3.610

<b>RISULTATO OPERATIVO (Ebit)</b>	<b>-4.269</b>	<b>-7.523</b>
Proventi (oneri)	-350	-333
<b>SALDO GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>-4.619</b>	<b>-7.856</b>
Componenti straordinarie	83	-300
<b>RISULTATO NETTO DI PERIODO</b>	<b>-4.536</b>	<b>-8.156</b>

Nella tabella che segue è evidenziata la posizione finanziaria netta di CHL al 30 settembre 2004 a confronto con quella al 31 dicembre 2003 e al 30 settembre 2003. La tabella non mostra significative variazioni rispetto alla posizione finanziaria netta al 30 settembre 2003. Gli utilizzi bancari evidenziati restano nell'ambito degli affidamenti complessivamente concessi alla Società.

<b>(migliaia di Euro)</b>	<b>30/09/04</b>	<b>31/12/03</b>	<b>30/09/03</b>
Debiti verso banche a breve termine	(6.052)	(6.089)	(6.431)
Attività finanziarie non immobilizzate	876	868	868
Disponibilità liquide	93	274	397
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(5.083)</b>	<b>(4.947)</b>	<b>(5.166)</b>
Finanziamenti a medio-lungo termine	(1.033)	(1.033)	(1.033)
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.116)</b>	<b>(5.980)</b>	<b>(6.199)</b>

La voce Finanziamenti a medio-lungo termine comprende la quota esigibile oltre l'esercizio - pari a 1.033 migliaia di Euro - di un finanziamento di originari 5.165 migliaia di Euro (attualmente 4.433 migliaia di Euro) erogato nel corso del 2000, a garanzia del quale la Società ha effettuato investimenti in titoli inclusi nelle Immobilizzazioni Finanziarie.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

Nel prospetto che segue sono indicati i principali rapporti di CHL con le Società partecipate al 30 settembre 2004.

<b>Società</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
----------------	----------------	---------------	--------------	---------------

Frael S.p.A.	194	3.140	1.805	663
<b>Totale</b>	<b>194</b>	<b>3.140</b>	<b>1.805</b>	<b>663</b>

Le operazioni commerciali con Frael S.p.A. sono relative all'acquisto di prodotti informatici e dei servizi gestiti in outsourcing (logistica, produzione pc su misura, assistenza on center parti e componenti, call center). I ricavi invece sono derivanti dalla fatturazione delle fees commerciali e dalla vendita diretta di merce.

I rapporti sopra evidenziati sono regolati alle normali condizioni di mercato.

Ai sensi del principio internazionale IAS 24 e Reg. Emittenti n.11971 del 15 maggio 1999 e succ. modif., nel prospetto che segue sono indicati i principali rapporti di CHL con le parti correlate in essere al 30 settembre 2004:

<b>Società</b>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
FraelPoint S.r.l.	219	437	2.323	377
Sif Finanziaria S.p.A.	0	569	0	0
<b>Totale</b>	<b>219</b>	<b>1.006</b>	<b>2.323</b>	<b>377</b>

Fraelpoint S.r.l. è società indirettamente partecipata dai Sigg. Federico Franchi e Fernando Franchi rispettivamente Presidente del Consiglio di Amministrazione di CHL e Amministratore Delegato di CHL. Le operazioni sono relative all'acquisto da Fraelpoint S.r.l. di prodotti informatici destinati alla vendita e alla fornitura di servizi post vendita e sono regolate alle normali condizioni di mercato.

Sif Finanziaria S.p.A. è società partecipata direttamente dai Sigg. Federico Franchi e Fernando Franchi. I debiti verso Sif Finanziaria S.p.A. sono relativi ad operazioni di factoring effettuate da Fraelpoint S.r.l. la quale ha trasferito a tale finanziaria crediti commerciali vantati nei confronti di CHL S.p.A.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2004.**

Il 15 settembre 2004, l'Assemblea dei Soci ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale in via scindibile una o più volte fino ad un massimo di 50.000.000 di euro di valore nominale entro 5 anni.

Il Consiglio di Amministrazione in data 2 ottobre u.s., ha esercitato parzialmente la delega suddetta, provvedendo a depositare in data 6 ottobre u.s. presso la Consob e presso Borsa Italiana S.p.A. il Prospetto Informativo. L'Offerta in opzione ai soci è iniziata il giorno 11 ottobre u.s. ed alla data della presente è ancora in corso.

In data 29 ottobre è stato sottoscritto un contratto con Telecom Italia S.p.A., per la commercializzazione mediante gli internet ready del servizio di abbonamento ADSL.

In data 9 novembre è stato sottoscritto un contratto per la commercializzazione di prodotti sportivi. Si tratta di una nuova categoria merceologica che si aggiunge alle esistenti costituite dall'informatica, audio video, telefonia, elettrodomestici, orologi e preziosi. Di detto accordo ne è stata data notizia al mercato mediante comunicato diffuso in pari data.

Nel medesimo comunicato la Società ha reso noto altresì di aver superato l'obiettivo fissato nel Prospetto Informativo che prevedeva l'apertura di 120 internet ready alla data del 31 dicembre 2004. Alla data del 9 novembre i contratti sottoscritti sono 131.

Dal punto di vista commerciale, la strategia della Società rimane quella di:

- proseguire nella selezione di soggetti economici (brand, distributori nazionali ed europei) in grado di poter garantire un costante aggiornamento dello scaffale virtuale con prodotti innovativi e di largo consumo. La scelta privilegerà soprattutto quei partners commerciali che offrendo prodotti di alta qualità a prezzi concorrenziali potranno meglio cogliere le opportunità commerciali che la Società è in grado di offrire grazie alla posizione di leader nella vendita on line dei prodotti ICT.



- Proseguire l'ampliamento della rete di distribuzione commerciale (Internet Ready), con l'obiettivo di rispettare e superare le stime formulate per l'anno 2005 che prevede l'apertura di ulteriori 120 Internet Ready.

## **CHL S.p.A.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Sig. Federigo Franchi